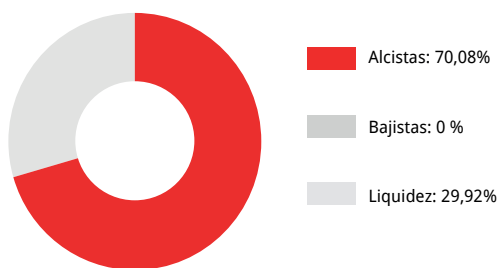


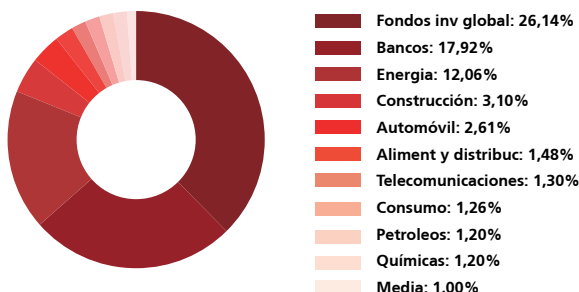
Ficha Técnica

Ámbito:	Global
Gestora:	LINK SECURITIES SV SA por delegación de GESCONSULT SGIC SA
Depositario:	Santander Securities Services
Auditor:	DUBANE AUDITORES S.L.
Autoridad supervisora:	CNMV
Comisión de gestión:	1,15%
Comisión depositaria:	0,09% hasta 10 millones €. Resto escalado. Consultar folleto.
Inicio (nuevo Consejo):	10 de mayo de 2016
Precio Valor Liquidativo:	7,18 € a 31/03/2021
Divisa:	EUR
Liquidez:	MAB
Patrimonio:	2.431.952,04€ a 31/03/2021
Número de accionistas:	292 accionistas a 31/03/2021
ISIN:	ES0175229006
Ticker:	S3740
Nuevo equipo gestor:	16 de octubre 2018

Colocación de activos



Distribución de mayores sectores

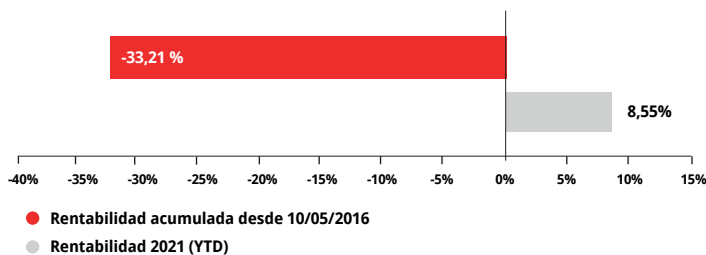


Comentario de Link Securities

Tras un mes muy positivo para las bolsas occidentales, marzo y el 1T2021 cierran con los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses presentando revalorizaciones que rondan de media el 6,5% en el año, y en sus niveles de máximos anuales o muy cerca de ellos. Además, casi todos ellos, con la evidente excepción del Ibex-35, han alcanzado ya, o están a punto de hacerlo, sus niveles pre-pandemia.

Las expectativas de que se logre controlar la pandemia en unos meses, generadas por el buen funcionamiento de las vacunas contra el Covid-19 en "la vida real", han intensificado la rotación sectorial en las bolsas, rotación que ya se había iniciado en los últimos meses de 2020. Así, los valores de corte cíclico se han impuesto claramente en el mes y en el trimestre a los más defensivos, con sectores como el bancario, el industrial, el de materias primas minerales o el de ocio y turismo como los más destacados. De esta forma, las opciones de "valor"; han superado en su comportamiento a las de "crecimiento", lo que se ha dejado notar claramente en el mes de marzo, mes en el que las compañías tecnológicas, que habían tenido un gran 2020, se han quedado muy rezagadas en bolsa. A ello también ha contribuido la corrección sufrida por los precios de los bonos, especialmente los de más largo plazo, que ha impulsado con fuerza al alza sus rendimientos, corrección que ha sido consecuencia de las mejores expectativas de crecimiento e inflación que manejan ahora los inversores, sobre todo para la economía de EEUU.

Rentabilidad acumulada



Rentabilidades

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Enero		+ 3,25%	+ 4,71%	+5,25%	-1,45%	-1,98%
Febrero		- 0,43%	- 2,22%	-0,27%	-1,634%	+6,77%
Marzo		+1,02%	- 4,98%	-2,49%	-23,24%	+3,73%
Abril		-1,72%	+4,11%	-0,89%	+7,18%	
Mayo	+ 0,25%	-1,36%	-5,20%	-1,71%	+1,28%	
Junio	+ 4,17%	-5,84%	-1,44%	-2,37%	+6,88%	
Julio	+ 2,60%	+0,20%	+ 0,23%	-4,06%	-3,76%	
Agosto	+ 1,43%	-1,59%	- 4,61%	-1,95%	+4,15%	
Septiembre	- 1,87%	-3,48%	- 6,26%	-2,67%	-2,28%	
Octubre	+ 2,91%	+0,38%	- 3,04%	-4,57%	-3,32%	
Noviembre	- 4,26%	-0,15%	- 1,16%	-0,62%	+12,6%	
Diciembre	+ 4,03%	-1,65%	- 4,19%	+0,67%	+3,89%	
Acumulado anual	+9,32%	-10,99%	-22,19%	-14,90%	-4,80%	8,55%
Acumulado desde el inicio	+9,32%	-2,69%	-24,23%	-35,52%	-38,51%	-33,21%

Principales posiciones alcistas

14,20% Momento Europa	1,48% DIA	1,24% Siemens
11,94% Momento España	1,21% Santander	1,20% ASML Nv
8,99% Liberbank	1,34% Intesa Sanpaolo	1,00% Prisa
7,97% Audax	1,30% Daimler	0,97% Soltec
3,10% FCC	1,20% TotalSA	0,93% BNP
2,73% BBVA	1,30% VolksPF	0,81% PharMar
2,38% SocGenel	1,27% BasfSE	0,38% Lleidanet
1,84% CreditS	1,26% LouiVui	

Principales posiciones bajistas

Perfil de Riesgo



La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo de la sociedad y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la sociedad. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. ¿Por qué Vilana Capital está en esta categoría? Porque se han tenido en cuenta las inversiones más arriesgadas que pueda realizar la sociedad, aunque podría invertir en activos de menos riesgo, estando en una categoría inferior.

Estrategia de inversión de Link Securities

Estudiamos fundamentales de las empresas como el EBITDA, la generación de caja, el beneficio neto, etc. Prestamos especial atención a las compañías con bajo endeudamiento y/o que estén reduciendo deudas. Las operaciones se realizan a partir de las señales de entrada dadas por un sistema de cruces medias entre una media móvil de un corto periodo de tiempo y otra que utiliza más periodos, identificando así las tendencias a medio plazo del valor, así como aquellas situaciones que ofrecen una menor ratio riesgo/beneficio.

La SICAV no utiliza ningún Benchmark de referencia (índice o ponderación de índices) con el que comparar su comportamiento. Los gráficos que se presentan solo pretenden mostrar la evolución de los índices y de la SICAV de forma individual, sin que se pueda comparar los comportamientos y rendimientos de los índices o valores presentados. Rendimientos pasados NO garantizan rendimientos futuros. La información contenida en el presente documento tiene únicamente carácter informativo, y en ningún caso representa una recomendación u oferta de compra, ni tampoco proyección, promesa o garantía alguna de rendimiento por parte de los gestores o de la propia SICAV. GESCONSULT SGIC es una sociedad gestora de IIC registrada con el no57 y supervisada por la CNMV con domicilio en Plaza Marqués de Salamanca 11 Madrid 28006 (www.gesconsult.com). Link Securities SV, S.A es una sociedad de valores registrada con el no 141 y supervisada por la CNMV con domicilio en Juan Esplandiú 15, Bajo (www.Linksecurities.com). La entidad depositaria Santander Securities Services (S3) es una entidad registrada con el no 238 y supervisada por la CNMV con domicilio en Avda. de Cantabria s/n - 28660 Boadilla del Monte (Madrid) (www.santandersecuritieservices.com).